

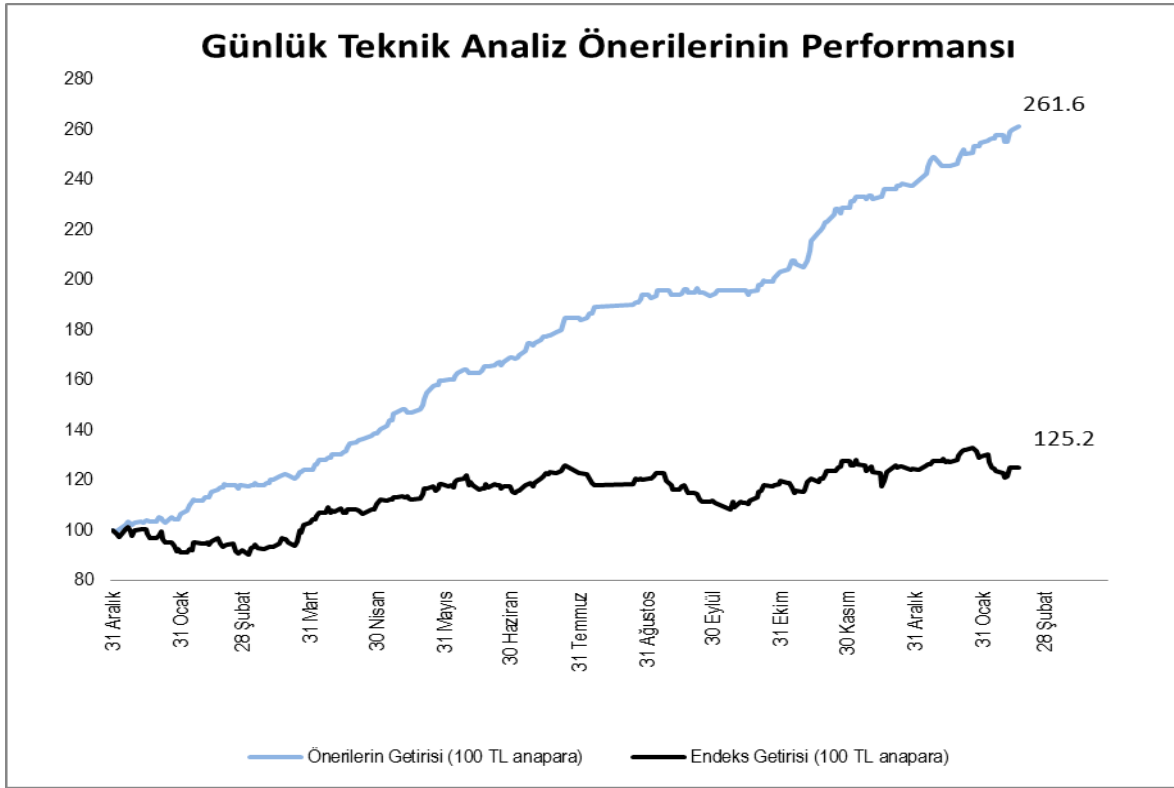
Şirket ve Sektör Haberleri

20 Nisan 2015

- İşletmecilere şebekelerinde belirli oranlarda yerli ürün belgesine sahip ürünleri kullanma zorunluluğu ilk defa 4G yetkilendirmesiyle getirilecek.***CNBCe**.
- Enflasyonun yükselişinde en büyük etkenlerden biri olarak gösterilen gıda ürünlerinde tartışılara konu olan üretici ve tüketici fiyatları arasındaki fark yüzde 400'lere dayandı.***Hürriyet**.
- Suudi Arabistan, ABD'li kaya gazı petrolü üreticilerini piyasanın dışına iterek pazar payını muhafaza etmek için atıl kapasitesini kullanmayı dahi göze almış durumda.***BloombergHT**.
- Otomotivde bu yıl toplam satışların ek bir düzenleme olmaması durumunda tarihi rekor kırması bekleniyor.***Hürriyet**.
- Dünyadaki makine halısı üretiminin önemli merkezlerinden Gaziantep'i de kapsayan Güneydoğu Anadolu Bölgesi'nde halı ihracatı geçen yılın ilk 3 ayına göre gerileme kaydetse de sanayiciler bu açığın kısa sürede kapanacağına inanıyor.***Sabah**.
- Hükümet, enerji sektörüne özgü yeni destek ve finansman modellerini de yaşama geçiriyor. Enerji verimliliği yatırımlarına finansman desteği sağlanacak.***Sabah**.
- **AGYO**: Alanya Çamılçukur Mevkii'nde bulunan 10 bin m2 alanlı turizm tesis alanı için yapılması planlanan ihale 15 Mayıs saat 15'e ertelenmiştir.
- **AKFEN**: Hisse geri alım programı kapsamında 17 Nisan'da 6.66-6.76 TL fiyat aralığından 51 bin adet hisse alınmıştır.
- **AKSA**: Müşterek yönetime tabi ortaklığı DowAksa ile Ford arasında uygun fiyatlı, yüksek hacimli otomotiv uygulamalarına uygun karbon elyaf üretimine yönelik ortak çalışma yapılmasına karar verilmiştir. Bu anlaşma ile çelikten daha hafif, aynı zamanda otomotiv uygulamalarında kullanılabilecek uygun fiyatlı karbon elyaf malzemeleri geliştirilmesi amaçlanmaktadır.
- **ANELT**: **ANELE** 20-30 Nisan arasında hisse satışı yapabileceğini açıklamıştır.
- **ARENA**: Nisan 2011 - Nisan 2014 döneminde gerçekleştirmiş olduğu tüm ithalat işlemleri nedeniyle 1.11 mn TL ÖTV, 208 bin TL KDV, 47 bin TL KKDF, 4.1 mn TL para cezası ve 5 bin TL usulsüzlük cezası tebliğ edilmiştir.
- **ASELS**: Türkiye'nin en büyük savunma firmalarından Aselsan'da yurtdışına açılım modelini geliştirmeye başladı. Amerika Bölgesi Direktörü Emrah Alpsan, "İhracatın payı şu anda yüzde 23 kademeli olarak yüzde 30 ve nihai olarak yüzde 50'ye çıkarmak istiyoruz" dedi.***Sabah**. Türkiye'nin ilk yerli haberleşme uydusu Türksat 6A'nın yapımı için TÜBİTAK Uzay Teknolojileri Araştırma Enstitüsü, TAI, ASELSAN ve Ctech sanayi kuruluşlarının çalışmalara başladığını bildirdi.***Sabah**.
- **AVISA**: 2015 yılı ilk çeyreğinde toplam 58 mn TL prim üretilmiştir.
- **BIMAS**: Hisse geri alım programı sonlandırılmış olup program süresince 446 bin adet hisse 19.6 mn TL bedelle alınmıştır.
- **BRYAT**: İştiraki Borusan Makina ve Güç Sistemleri Nisan ayı itibarıyla Caterpillar'ın Rusya Federasyonu Uzak Doğu temsilciliğini Tiger Machinery şirketinden devralmıştır. Tiger Machinery'nin bölgedeki iştirakleri satın alınmıştır. Satın alımı yapılan şirketlerin 2014 toplam satış gelirleri 120 milyon dolardır.
- **EKGYO**: Ankara Çankaya Mühye ASKGP işi ihalesinin ikinci oturumu ve Konya Meram Yenice ASKGP işi ihalesinin ikinci oturumu 22 Nisan'da yapılacaktır.
- **EREGL**: Edremit'te bulunan 43 bin m2 alanlı arsa 46 mn TL bedelle TUKAS'ın ortaklarından Okullu Gıda'ya satılmıştır. Satış karı 45.4 mn TL.
- **ETILR**: 11.6 mn TL çıkarılmış sermayesinin %37.6 bedelli sermaye artışı kapsamında 775 bin adet A grubu paylar için, yeni pay alma hakkı kullanım taahhüdü verilmesine ve yeni pay alım hakkı 1 TL üzerinden kullanılmasına karar verilmiştir.
- **FENER**: Fenerbahçe Spor Kulübü 17 Nisan'da 38.65-41.70 TL fiyat aralığından 227 bin adet hisse satmıştır.
- **FROTO**: TÜBİTAK MAM Teknoloji Serbest Bölge Şubesi'nde yürüttüğü Ar-Ge faaliyetlerinin sonlandırılması, buradaki faaliyetlerin İstanbul/Sancaktepe'deki yeni Ar-Ge Merkezimize kaydırılma işlemleri tamamlanmıştır.
- **GLYHO**: Nitelikli yatırımcılara yönelik 500 mn TL nominal değerli borçlanma aracı SPK tarafından onaylanmıştır. Polisan Portföy Yönetim şirketinin %90.1 oranındaki 1.08 mn adet hisse 3.2 mn TL bedelle alınmıştır. Azimut Global Portföy Yönetim şirketinde sahip olduğu %40 oranındaki 1.6 mn adet hisseyi 5.8 mn TL bedelle satmıştır. AZ International Holdings sahip olduğu %10 oranındaki 4 mn adet Global Menkul Değerler hisselerini 1.77 mn TL bedelle satmıştır.
- **GOODY**: İzmit fabrikasında 19 Nisan'da olağan seviyelerde üretim faaliyetine yeniden başlanmıştır. Hasar tespit çalışmaları devam etmektedir.
- **GSRAY**: G.Saray'ı 811 milyon liralık borç yükünden kurtaracak Mecidiyeköy'deki lüks otel projesi belediye meclisine takıldı. Kulüp yeniden belediyeye başvuracak.***Sabah**.
- **GUBRF**: Bilecik Söğütte bulunan maden sahası için sahip olduğu ruhsat haklarını daha önce rödovans sözleşmesi ile **KOZAL'a** devretmiştir. Geçen süre içinde KOZAL'ın yükümlülüklerini yerine getirmemiş olması nedeniyle maden ruhsatının geri alınması için hukuki sürecin başlatılmasına karar verilmiştir.
- **HLGYO**: 697.9 mn TL çıkarılmış sermayesinin %6.46 kar payından bedelsiz sermaye artışıyla 743 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. 21.04.2015 tarihinde hisse başına 0.85 kuruş nakit temettü dağıtma kararı alınacaktır.
- **KRSTL**: 12 mn adet 200 ml ambalajlı Didi marka soğuk çay ihalesi için teklif vermiştir.
- **LOGO**: Sempa Bilgi İşlem'in tamamının alımı için hukuken bağlayıcı olmayan bir niyet anlaşması imzalanmıştır.
- **NTHOL**: Yönetim kurulu başkanı 17 Nisan'da 3.07 TL fiyat aralığından 175 bin adet hisse almıştır.
- **ODAS**: 8.5 mn TL tahsisli sermaye artışının SPK tarafından onaylanması ardından pay satış fiyatı SPK'nın belirttiği yöntemlerden bülteninde yer alan "a" maddesine göre belirlenmesine karar verilmiştir.
- **OZKGY**: İki ortak 17 Nisan'da 1.11 TL fiyattan 96 bin adet hisse almıştır.
- **RHEAG**: RHEA Portföy Yönetimi 17 Nisan'da 0.75 TL fiyattan 100 bin adet hisse satmıştır.
- **SASA**: Merinos Mobilya 17 Nisan'da 2.41-2.42 TL fiyat aralığından 378 bin adet hisse almıştır.
- **VAKBN**: GMTN programı büyüklüğü 5 milyar USD'den 7 milyar USD'ye artırılmıştır.
- **VESBE**: **VESTL'in** yapabileceği pay satımı için mevzuatta öngörülen azami süre 10 iş günü olup, satış işleminin gerçekleştirilebileceği son tarih 5 Mayıs'tır.
- **YKBNK**: Rekabet Kurulunun idari para cezası verilmesi kararına karşı açılan iptal davasının yerel mahkemede şirket aleyhine sonuçlanması ardından Daniştay'da temyiz başvurusu yapılmıştır.
- **YUNSA**: Daha önce MKK'ya kaydedirilen Sabancı ailesinden dört kişiye ait olan hisselerin bir yıl içinde satışının planlandığı açıklanmıştır.

Makro Haberler

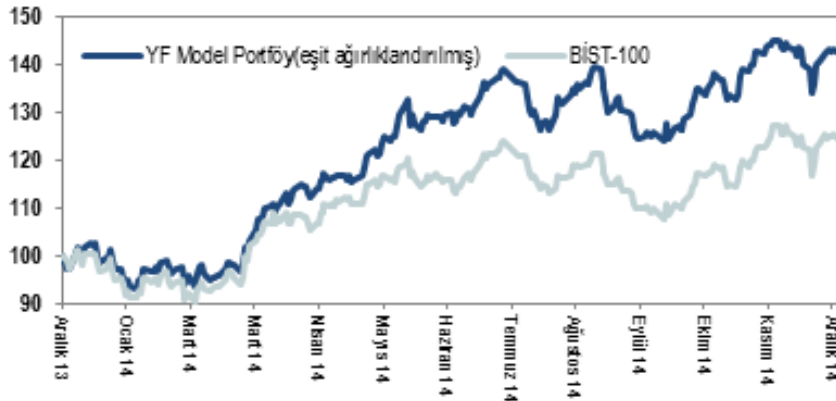
- Merkez Bankası tarafında toplanan Beklenti Anketi sonuçlarına göre yıl sonu enflasyon beklentisi 0,3 puan artış göstererek bu yıl ilk defa %7'nin üstüne çıktı ve %7,29 oldu. 12 ay ileriye dönük enflasyon beklentisi de son 4 ayın en yüksek oranı olan %6,91 olarak açıklandı. 24 ay ileriye dönük beklenti ise sınırlı bir artışla %6,55 oldu. Katılımcılar gelecek Çarşamba günü yapılacak PPK toplantısında ve önümüzdeki 3 aylık dönemde faizde değişiklik beklemezken, gelecek 12 aylık dönemde 25 baz puanlık artış öngörüyor.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	16.00	16.15	↓ -0.93%	18.51	15.7%
BIMAS	48.50	48.35	↑ 0.31%	51.90	7.0%
FROTO	31.90	31.90	→ 0.00%	35.50	11.3%
GARAN	8.57	8.50	↑ 0.82%	10.40	21.4%
TCELL	11.50	11.45	↑ 0.44%	17.00	47.8%
TRGYO	3.93	3.95	↓ -0.51%	5.19	32.1%
TRKCM	3.20	3.17	↑ 0.95%	4.10	28.1%
VAKBN	4.51	4.43	↑ 1.81%	5.60	24.2%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 317 69 32

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 06

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yf.com.tr +90 (212) 334 98 35

Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 334 98 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan Stratejist hakan.tezcan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 59

Göksel Tekiner Müdür Yardımcısı goksel.tekiner@yf.com.tr +90 (212) 334 98.44

Hüseyin Sert Uzman huseyin.sert@yf.com.tr +90 (212) 334 98 47

Kemal Ozan Sayın Uzman ozan.sayin@yf.com.tr +90 (212) 334 98 70

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş Müdür pervin.bakankus@yf.com.tr +90 (212) 334 98 61

Yurtiçi Satış ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

İnciser Deniz Müdür inciser.deniz@yf.com.tr +90 (212) 317 68 85

Şubelerimiz

Akmerkez +90 (212) 317 69 00 Merkez +90 (212) 263 00 24

Adana +90 (322) 458 77 55 Antalya +90 (242) 243 02 01

Ankara +90 (312) 417 30 46 Bakırköy +90 (212) 543 05 04

Ataşehir +90 (216) 386 74 00 Fındıklı +90 (212) 334 98 00

Bursa +90 (224) 224 47 47 Çiftelavuzlar +90 (216) 302 88 00

İzmir +90 (232) 441 80 72 Samsun +90 (362) 431 46 71

Konya +90 (332) 237 76 77 İzmit +90 (262) 325 40 30